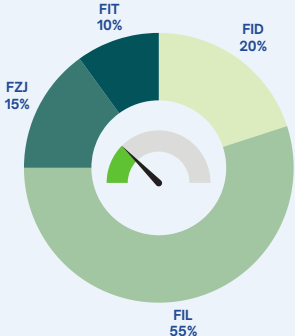
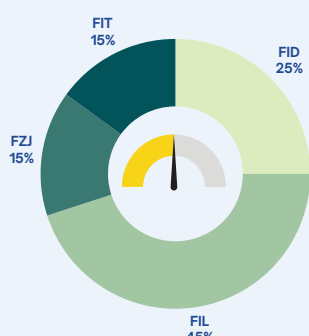


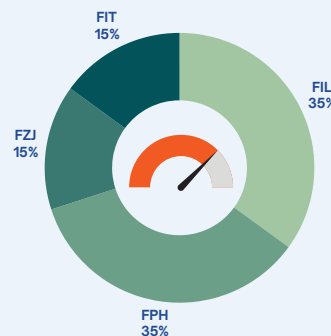
Temkinli



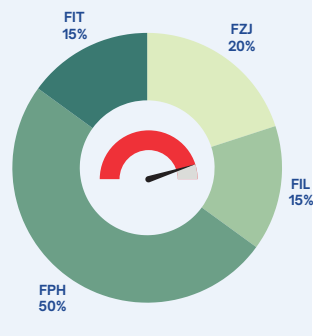
Dengeli



Atak



Agresif



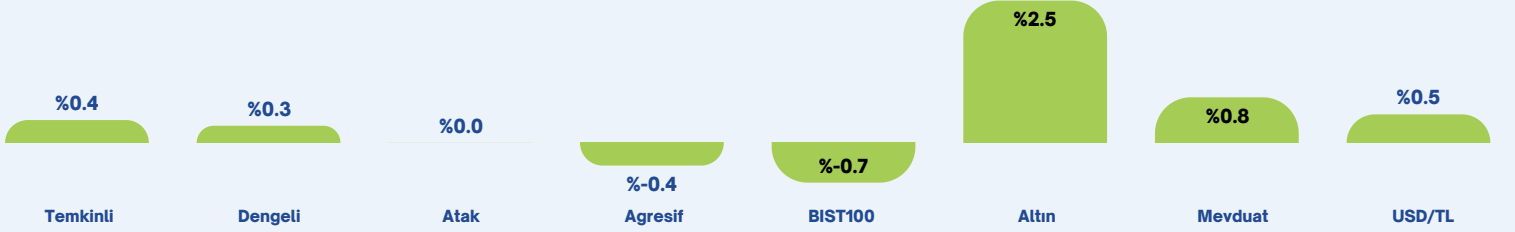
FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu

FID Çoklu Varlık İkinci Değişken Fon
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu

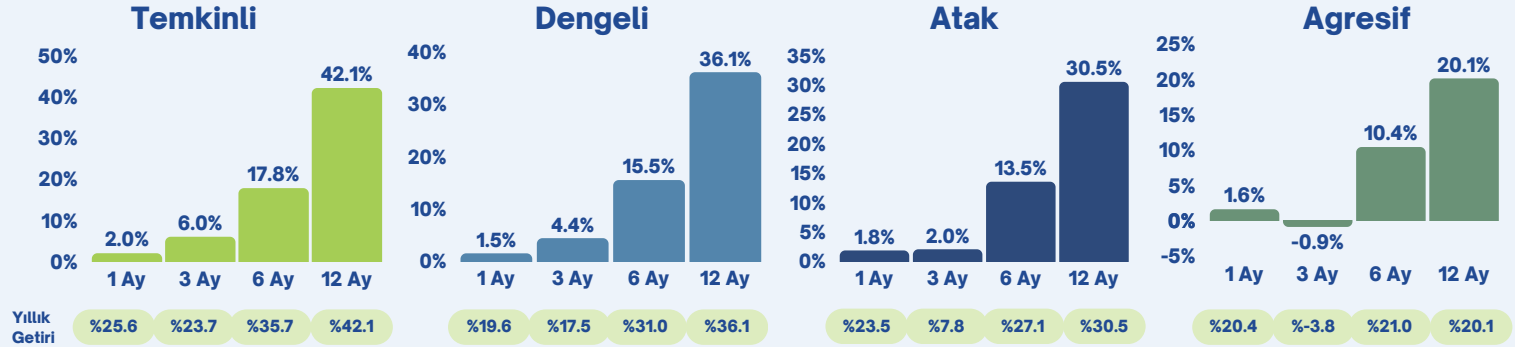
FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

FIL Para Piyasası (TL) Fonu
FIT Borçlanma Araçları Fonu
FPH Hisse Senedi (TL) Fonu (HSYF)
FZJ Birinci Fon Sepeti Fonu

Haftalık Performans



Dönemsel Getiri Performans



Haftalık Yorum ve Beklentiler

Geçtiğimiz hafta, küresel finans piyasaları, ABD'nin ticaret politikalarındaki geçici yumuşama ve yoğun bilanço sezonu ile hareketli bir seyr izledi. Türkiye'de ise TCMB'nin faiz artırımını, rezerv dinamikleri ve makroekonomik göstergeler piyasaların yönünü belirledi. ABD'nin Çin hariç gümrük tarifelerini 90 gün erteleme, küresel piyasalarda rahatlatma yarattı, ancak Çin ile devam eden yüksek tarifeler (%125) ve karşılıklı misilleme, ekonomik büyüme üzerinde baskı oluşturdu. Fed Başkanı Jerome Powell, tarifelerin enflasyonist risklerini vurguladı ve şahin tonuyla Haziran 2025 faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Trump'ın Powell'i görevden almayı değerlendirdiği söylentileri, belirsizliği artırdı. ABD borsaları karışık bir tablo çizdi; Dow Jones %2,7 düşüşle 39.142, S&P 500 %1,5 kayıpla 5.283, Nasdaq %2,6 gerileyerek 16.286 puanda kapandı. Russell 2000 %1,1 artarak 1.881 puana yükseldi. VIX endeksi %21,1 düşüşle 29,65'e inerek risk iştahındaki toparlanmayı yansıttı. Bilanço sezonunda Bank of America (%10,8 net kâr artışı) ve Citigroup (%21 net kâr artışı) güçlü sonuçlarla hisselerini sırasıyla %4,06 ve %2,61 yükseltti. Netflix, %12,5 gelir artışıyla (10,5 milyar dolar) dikkat çekti. Ancak teknoloji hisseleri, Nvidia ve AMD'nin Çin'e ihracat kısıtlamaları ve ASML'nin yavaş sipariş verileriyle baskılandı. ABD'de Mart sanayi üretimi %0,3 daraldı; kapasite kullanımı zayıf seyretti. Avrupa'da ECB, faizi %2,25'e indirerek ticaret savaşlarının büyüme risklerine işaret etti. Küresel borsalarda Almanya %4,1, Hindistan %4,5, Japonya %3,4 artış kaydederken, Hong Kong %2,3, Çin %1,2 prim yaptı. Petrol %5,2 artarak 64,68 dolar/varil, altın %3,0 yükselerek 3.341,3 dolar/ons oldu; ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,332'ye geriledi. Türkiye'de TCMB, politika faizini 350 baz puan artırarak %46'ya çekti; gecelik borç verme faizi %49, borçlanma faizi %44,5 oldu. Repo ihalelerine dönüş kararı, likidite yönetiminde proaktif bir yaklaşımı gösterdi. TCMB, Nisan'da enflasyonun sınırlı artabileceğini, hizmet enflasyonunun yatay kalabileceğini belirtti; küresel korumacılık ve emtia fiyatlarının etkileri izleniyor. BIST 100 endeksi %0,68 kayıpla 9.317,24 puanda kapandı; teknoloji endeksi %4,39 prim yaptı, mali endeks %2,50 düştü. TCMB rezervleri 147,5 milyar dolara geriledi. Yurt dışı yerleşikler 293,2 milyon dolar hisse, 2.804,5 milyon dolar tahvil sattı; döviz mevduatı 2,4 milyar dolar azaldı. Gelecek hafta, ABD'de Tesla, Alphabet, Verizon, Intel bilançoları, PMI verileri, konut satışları ve Bej Kitap raporu takip edilecek. Türkiye'de tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi, TCMB PPK özetleri ve S&P kredi notu değerlendirmesi gündemde olacak. 23 Nisan tatili nedeniyle Borsa İstanbul kapalı olacak.

Haftanın Öne Çıkan Fonu

FIB - Fiba Portföy Altın Fonu



ABD Başkanı Trump'ın tarife politikalarına dair belirsizlikler, gerileyen enflasyon ve soğuyan iş piyasası ile Haziran ayı için Fed faiz indirimi beklentileri ve Merkez Bankaları rezerv birikimi altını ön planda tutuyor.

Yatırım bankalarından 3300 dolar üzerine çıkan ons altın için hedef fiyatlarda 3500-3700 dolara revize yapıldığını takip ediyoruz.

Bu kapsamda FIB - Altın Fonu'nu öne çıkarıyoruz. Fon son 1/6/12 aylık dönemde gram altın getirisini yatırımcılarına yansıttı.

Çekince Bildirimi

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Portföy Detayları ve Bilgilendirmeler

Portföy Açıklama ve Detayları

Temkinli portföy, en az aylık dönemler bazında, Türk Lirası mevduatın üzerinde performans göstermesi hedeflenen bir portföydür. Mevduat getirisi etrafında aydan aya hem artı hem eksi yönlü bir miktar getiri dalgalanması görülebilir, fakat bu dalgalanmanın mümkün olduğunca düşük tutulması amaçlanmaktadır. Portföy getirilerinin günlük ya da haftalık dönemlerde değerlendirilmesi tavsiye edilmez. En az aylık, tercihen daha uzun dönemlerde hedeflediği amaca ulaşma performansının değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır.

Dengeli portföy, en az 3'er aylık dönemler bazında Türk Lirası mevduatın üzerinde performans göstermesi hedeflenen bir portföydür. Mevduat getirisi etrafında aylık ya da 3'er aylık dönemlerde aşağı ya da yukarı yönde getiri dalgalanması göstermesi mümkündür. Daha uzun dönemlerde, örneğin altı ay ve yıllık dönemlerde, ortalamada anlamlı bir pozitif ayrışma yaratılması hedeflenmektedir. Portföy getirilerinin günlük, haftalık, hatta aylık dönemlerde değerlendirilmesi tavsiye edilmez. En az çeyreklik, tercihen daha uzun dönemlerde hedeflediği amaca ulaşma performansının değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır.

Atak portföy, en az altı aylık dönemler bazında Türk Lirası mevduatın üzerinde performans göstermesi hedeflenen bir portföydür. Aylık ve 3 aylık dönemlerde mevduattan hem yukarı, hem de aşağı yönde ciddi miktarda farklılaşabilir. Daha uzun dönemlerde, örneğin yıllık veya birkaç yıllık dönemlerde, ortalamada mevduatın kayda değer üzerinde pozitif bir ayrışma yaratılması hedeflenmektedir. Portföy getirilerinin günlük, haftalık, aylık, hatta 3 aylık dönemlerde değerlendirilmesi tavsiye edilmez. En az altı aylık, tercihen daha uzun dönemlerde hedeflediği amaca ulaşma performansının değerlendirilmesi daha sağlıklı olacaktır.

Portföy getirilerinin hesaplanma yöntemi:

Endekslenmiş, farklılaşan ağırlıklı getiri: Hesaplanma döneminin başındaki ilk gün, 100 sayısına eşitlenen bir getiri endeksi oluşturulur. Bu gündeki portföy dağılımından başlamak üzere her gün, ilgili dağılımın bir önceki günde eriştiği endeks değeri ve değerlendirilmiş ağırlıklar üzerinden endeks ilerleterek devam edilir. Ağırlıklarda değişiklik yapılma kararı alındığı günden sonra o güne kadar farklılaşmış olan ağırlıklarda yeniden dengeleme yapılarak ileri yönelik getiriler, endeksin yeni ağırlıklar üzerinden ilerletilmesi yöntemiyle devam ettirilir. Bu yöntemde ağırlıklar, her gün bileşenlerin getirisine göre bir sonraki ayarlamaya dek farklılaşmaya devam eder.

Nitelikli Yatırımcı Portföyleri

Nitelikli yatırımcı, Kurul'un yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterilerdir. Yatırım fonları, emeklilik fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, özel finans kurumları, portföy yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20 nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca belirlenecek diğer yatırımcılar ve halka arz tarihi itibarıyla en az 1 milyon Türk Lirası tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişiler nitelikli yatırımcılar arasında yer almaktadır.

Nitelikli Yatırımcı Portföyleri yukarıda belirtilen nitelikli yatırımcı tanımına uyan yatırımcılar için oluşturulmuş olup, TEFAŞ'ta işlem gören Serbest Fonlar portföylere dahil edilmiştir.

SPK Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri ile Yatırım Kuruluşlarına İlişkin Rehber'in "Müşteriye, yatırımının belli yüzdelere belli sermaye piyasası araçlarına veya sermaye piyasasına yönlendirmesi konusunda tavsiye (standart dağılım tavsiyeleri) verilmesi" ile "standart dağılım tavsiyesi çerçevesinde TEFAŞ üzerinde işlem gören yatırım fonları ile para piyasası fonları (likit fonlar) ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları verilmesi" hükmü kapsamında ilgili varlık sınıfına uygun TEFAŞ fonu önerilmektedir.

Çekince Bildirimi

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

